

证券代码：920038

证券简称：森合高科

公告编号：2026-081

广西森合高新科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

一、投资者关系活动类别

√ 特定对象调研

☐ 业绩说明会

☐ 媒体采访

√ 现场参观

☐ 新闻发布会

☐ 分析师会议

☐ 路演活动

☐ 其他

二、投资者关系活动情况

活动时间：2026 年 9 月 10 日

活动地点：广西森合高新科技股份有限公司会议室

参会单位及人员：申万宏源、江海证券、贝寅投资、 开源证券

上市公司接待人员：董事、总经理：刘新先生；董事、常务副总经理：阙明先生；副总经理：夏国春先生；董事、董事会秘书：马瑶女士；证券事务代表：刘文丽女士

三、投资者关系活动主要内容

本次交流中公司就投资者关心的问题进行了回答，全部问题及回复中所涉事

项均系公司未来业务规划的重要组成部分，但相关事项的推进、实施方式及具体时间尚且具有不确定性，行业判断具有主观性，行业发展亦存在不确定性，敬请广大投资者审慎投资，注意投资风险。本次交流的主要问题及回复情况如下：

问题 1：请介绍一下公司核心产品赛道选择的战略背景

回答：公司产品“金蝉”环保型贵金属选矿剂的核心是依托有色金属赛道的广阔空间与产业升级机遇：

金、银、铜、铅、锌等有色金属应用广泛，全球矿山选矿药剂市场规模大，且随着矿产资源逐步向低品位、难处理矿延伸，药剂用量与附加值持续提升，赛道体量充足。贵金属的选矿环节通常耗能较大且使用氰化钠等剧毒药剂在生产运营过程中存在安全管控与生态环境方面的管理压力，同时由于贵金属矿石有效元素含量低、成分复杂、难选，导致矿产资源利用率低下。多年来，“高污染、高耗能”及资源利用率低下等痛点一直制约贵金属行业的高质量发展，优化选矿效率和使用环保选矿药剂是行业发展的方向。

问题 2：“金蝉”环保型贵金属选矿剂市场渗透率偏低的核心成因是什么？

回答：公司现有生产基地产能已近饱和，现有规模化供应能力无法充分匹配下游矿山大范围替代氰化钠的需求，制约了市场整体渗透节奏。为突破产能瓶颈，公司后续将从两方面推进扩产：一是加快募投项目建设进度，推动新增产能尽快落地投产，直接提升规模化供应能力；二是持续加大研发投入，通过优化产品配方、改进生产工艺，提升现有产能的产出效率，进一步释放产能空间，支撑市场渗透率提升。

问题 3：请介绍一下公司产品的适用性与对氰化钠的替代进展

回答：公司产品“金蝉”环保型贵金属选矿剂，主要应用于金、银等贵金属生产的浸出选矿环节，是贵金属生产所需的关键化学药剂之一。同时，公司产品在铜、铅、锌、钼等其他有色金属矿浮选过程中也可替代氰化钠作为抑制剂使用。

目前公司产品已进入中国黄金、招金集团、紫金矿业、山东黄金等国内龙头矿企供应链，根据中国黄金协会出具的情况说明，森合高科市场占有率位居国内环保浸金药剂生产企业首位。替代进程将随全球环保监管收紧持续加速。

问题 4：如果将氰化钠替换为公司产品“金蝉”环保型贵金属选矿剂，是否

需要变更设备和工艺流程？

回答：替换时无需变更设备，工艺流程基本一致，仅需要对使用过程中的酸碱度调节和药剂用量等工艺参数进行调整以保证药剂使用效果达到最佳，整体切换成本极低。

问题 5：公司产品“金蝉”环保型贵金属选矿剂的技术壁垒如何？

回答：主要是产品配方及机理研究、合成工艺的升级定型、非标生产设备的研发。通过产品配方及机理研究使产品具有广谱适用性，企业通过专利构建法律保护城河，覆盖配方核心技术、生产工艺设备与应用场景，有效阻断了模仿路径，侵权风险大幅增加竞争对手的研发成本。

问题 6：公司现有的产能规模及未来产能规划如何？

回答：目前公司产品“金蝉”环保型贵金属选矿剂产能已达 8.5 万吨/年，新增土地募投项目产能及规划的其他产能目前稳步实施推进中，相关进展敬请投资者关注公司后续公告。

问题 7：综合考虑运输、保管、后端环保治理等因素，公司产品相比氰化钠的综合成本优势有多大？

回答：与传统氰化钠相比，公司“金蝉”环保型贵金属选矿药剂可降低矿石处理成本，减少污水处理、专用仓库建设等投资；产品低毒环保，使用后尾渣处理成本低，显著降低企业提金成本。产品技术入选自然资源部《矿产资源节约和综合利用先进适用技术目录》，契合环保政策，可在不改动原有选矿工艺的前提下替代氰化钠，综合成本更低，形成可持续竞争力。

广西森合高新科技股份有限公司

董事会

2026 年 9 月 14 日